

CA20N  
CC  
- 2046

Government  
Publications



## A Fair Marketplace

# Credit- Handle with Care



## Credit- Handle with Care

"Neither a borrower nor a lender be" was once considered sound advice. But Shakespeare wrote those words a long time ago, and the modern world has different ideas on the subject. Borrowing – to buy a house or a car, or pay for a vacation – is part of today's Canadian lifestyle. And lending is a major industry.

For most people in most situations, the ability to obtain credit is a valuable asset. It provides a handy way to shop without carrying large sums of money. It helps us to cope with emergencies, such as a car breakdown or replacing a roof. It can help us to budget our needs and wants.

But credit can have a downside as well. It can encourage us to live beyond our means. High installment payments can make it hard to meet basic expenses – things like rent, food and clothing. Interest charges can eat up money that could be used for other things.

In the end, whether to borrow or not to borrow is an individual decision. If you decide you want to make use of credit, check your finances first to see if you can really afford it. Make sure the payments will leave you with enough money to meet other necessary expenses.

## Do Your Shopping

Shopping for credit should be the same as shopping for anything else. You have many potential lenders to choose from – banks, credit unions, trust companies, loan companies, finance companies, life insurance companies, credit card organizations, and retail stores. Interest rates and lending conditions can vary widely, and it will pay you to find out which lending source can meet your particular needs at the lowest cost. Do your homework.



## Are You Credit-Worthy?

Your ability to borrow will depend on your credit record – if you have established one – and on what lending agencies traditionally call the Three Cs:

### • Character

Do you really intend to repay the debt? Have you shown responsibility in handling your finances in the past?

### • Capacity

Do you earn enough to repay the debt? How secure is your job? Do you own or rent your living accommodations? How long have you been there?

### • Collateral

Do you have life insurance, savings, a car, equity in a home, household goods or any other assets that can guarantee repayment?

In addition to the Three Cs, some lending agencies use a "credit point" scoring system to help them make up their minds. Points are assigned for such individual characteristics as occupation, stability of employment, residence and credit references.

## Credit Bureaus

Before granting credit, a retailer or lending agency may want to verify the information in your application by checking with a credit bureau. These are private agencies that serve retailers and lenders by collecting information on borrowers from other credit-grantors.

Starting with the first time you use credit, most of your borrowing transactions may be recorded by one of these bureaus. Your file may also contain information on lawsuits, pending litigation or other matters of public record that might influence a lender's decision.

All this information goes into your credit record and helps establish your all-important credit rating. A good rating is a valuable life-long asset. It's in your own best interest to protect it by handling your financial obligations responsibly.

## If They Say 'No'

It's estimated that 20 per cent of credit applications are turned down. If it happens to you, don't panic. There are several things you can do.

- You can look for credit elsewhere. Lending agencies want to do business, and there are a lot of them out there. Where one might decline an application, another might gladly accept it.

- You can visit the credit bureau and ask to examine your file. This is your legal right. If the file contains information that isn't accurate, and it can be proved, the bureau is required to make a correction.

## Getting Started

You may be turned down for credit because you haven't borrowed before and don't have a credit record. In this case, you might want to consider establishing one. You could:

- apply for a charge account at a local department store or shop;
- apply for a credit card from a gasoline company;
- join a credit union at work or in your community;
- apply to your bank for a personal banking services package deal – they often include a bank credit card; or
- apply for a loan from a bank or any other lending institution – and pay it off promptly.

The first time you apply for credit, you may be asked to have someone co-sign your application. Once you have successfully maintained an account, you can usually get further credit without a co-signer.

## Borrowing Tips

Once the decision is made to grant you credit, here are some tips to keep in mind:

- Don't sign a credit contract until you have read and understood it. If you don't understand it, ask questions until you're completely satisfied.

- Make sure you understand the total cost of your purchase or loan. Under the Consumer Protection Act you must be given a detailed written statement of the credit costs involved.

- Avoid those "low down payments" and "low monthly payments." The faster you pay, the less it costs. If you have spare cash, make lump sum payments. You'd be surprised how this can reduce the lifespan of a loan and reduce interest charges.

## Keeping Your Good Name



It's important to make payments on time. If you run into a situation where you can't – through over-borrowing, inexperience or unforeseen emergencies – the first thing you should do is contact the lender. Do this **before** your payment is due. You may be able to protect your credit record by negotiating an easier repayment schedule.

And don't be afraid to ask for financial counselling, either from your credit-grantor or from a member agency of the Ontario Association of Credit Counselling Services. The important thing is to get your finances in order before they spiral out of control.

To learn more about the regulations governing credit bureaus and collection agencies, call our General Inquiry Unit at (416) 326-8555 in the Toronto area, or toll-free at 1-800-268-1142 in other parts of the province. Special electronic equipment for people with hearing and speech difficulties is available at (416) 326-8566. Or visit our Web site at <http://www.ccr.gov.on.ca>

## Un marché équitable

# Le crédit- S'en servir avec précaution



3 1761 11469754 3

## Le crédit - S'en servir avec précaution

« Ni prêteur ni emprunteur ». Il fut un temps où ce dicton était signe de sagesse. Cependant, il y a bien longtemps que Shakespeare a écrit ces lignes, et le monde moderne a des idées tout à fait différentes sur la question. Emprunter pour acheter une maison ou une voiture ou partir en vacances fait maintenant partie du style de vie canadien. L'industrie du prêt est devenue une industrie majeure.

Pour la majorité des gens, dans la plupart des cas, la capacité de se procurer du crédit est devenue vitale. Le crédit permet de faire aisément ses courses sans avoir besoin d'avoir sur soi d'importantes sommes d'argent. Il permet de faire face à des situations d'urgence, par exemple une panne de voiture ou le remplacement d'un toit. Enfin, il peut nous aider à budgétiser nos besoins et nos souhaits.

Cependant, le crédit a aussi son côté néfaste. Il peut nous pousser à vivre au-dessus de nos moyens. Des versements trop élevés risquent de ne pas nous permettre de payer nos frais essentiels comme notre loyer, notre nourriture et nos vêtements. Les frais d'intérêts risquent de gruger les fonds qui pourraient servir à d'autres fins.

En fin de compte, emprunter ou ne pas emprunter est une décision personnelle. Si vous souhaitez vous procurer du crédit, vérifiez tout d'abord vos finances pour savoir si vous pouvez réellement vous le permettre. Veillez à ce que vous disposiez d'assez d'argent pour payer les autres dépenses nécessaires, une fois les versements effectués.

## Renseignez-vous

On devrait se procurer du crédit comme on fait d'autres achats. Vous avez tout un éventail de prêteurs éventuels à votre disposition : banques, coopératives de crédit, sociétés de fiducie, sociétés de prêt, sociétés de financement, compagnies d'assurance-vie, organismes émetteurs de cartes de crédit et magasins de détail. Les taux d'intérêt et les conditions de prêt peuvent fluctuer énormément. Vous ne regretterez pas de vous être renseigné sur les sources de prêt répondant le mieux à vos besoins, au coût le plus modique. Faites des recherches personnelles.



## Votre réputation de crédit

Vos chances d'obtenir du crédit sont liées à votre réputation de crédit, si vous en avez une, et à trois facteurs adoptés par les organismes traditionnels de prêt :

### • Attitude

Avez-vous vraiment l'intention de rembourser cette dette? Avez-vous fait face à vos obligations financières par le passé?

### • Moyens

Votre salaire vous permet-il de rembourser la dette? Votre emploi est-il stable? Êtes-vous propriétaire ou locataire de votre logement? Depuis combien de temps vivez-vous à votre adresse actuelle?

### • Garanties

Avez-vous une assurance-vie, des économies, une voiture, un avoir propre dans votre résidence, des articles ménagers ou tout autre actif pouvant de servir de garantie?

Outre ces trois facteurs, certains organismes de crédit utilisent un « système de points » pour prendre leur décision. On attribue des points en fonction de caractéristiques individuelles comme la profession, la stabilité de l'emploi, le domicile et les références de crédit.

## Bureaux de crédit

Avant d'accorder du crédit, les détaillants et les établissements de crédit souhaiteront peut-être vérifier les renseignements de votre demande de crédit auprès d'un bureau de crédit. Il s'agit d'organismes privés qui servent les détaillants et les prêteurs en leur offrant des renseignements sur les emprunteurs, glanés par d'autres prêteurs.

Dès votre première demande de crédit, la plupart de vos transactions en matière d'emprunt seront enregistrées par un de ces bureaux. Votre dossier risque aussi de contenir des renseignements sur les poursuites judiciaires, les procès en instance ou toute question notoire pouvant éventuellement influencer sur la décision du prêteur.

Tous ces renseignements sont versés dans votre dossier de crédit et permettent d'établir votre cote de solvabilité. Une bonne cote de solvabilité est un atout la vie durant. Il est primordial que vous la protégez en faisant face à vos obligations financières de façon responsable.

## En cas de refus

Selon les estimations, environ 20 pour cent des demandes de crédit sont refusées. Si cela vous arrive, ne paniquez pas. Vous pouvez prendre certaines mesures.

- Vous pouvez essayer de vous procurer du crédit ailleurs. Les organismes de crédit veulent faire des affaires, et ils sont nombreux sur le marché. Toute demande refusée par l'un risque d'être acceptée par l'autre.

- Vous pouvez vous rendre au bureau de crédit et demander de consulter votre dossier. C'est votre droit légal. Si le dossier contient des renseignements erronés et si vous pouvez prouver que tel est le cas, le bureau est obligé de rectifier les renseignements.

## Par où commencer?

Il est possible que votre demande de crédit soit rejetée parce que vous n'avez jamais fait d'emprunt auparavant et que vous n'avez donc pas de dossier de crédit. Si tel est le cas, vous voudrez peut-être en établir un. Vous pouvez :

- présenter une demande de compte d'achats à crédit dans un grand magasin ou un magasin local;
- présenter une demande de carte de crédit auprès d'une compagnie vendant de l'essence;
- faire partie d'une coopérative de crédit à votre lieu de travail ou dans votre collectivité;
- présenter une demande de services bancaires personnels auprès de votre banque; ces services incluent souvent une carte de crédit bancaire;
- demander un prêt à votre banque ou à tout autre établissement de prêt et le rembourser rapidement.

La première fois que vous présenterez une demande de crédit, on vous demandera peut-être qu'une autre personne cosigne votre demande. Une fois que vous êtes arrivé à maintenir un compte, vous pouvez normalement vous procurer du crédit sans qu'une autre personne ait besoin de cosigner vos demandes ultérieures.

## Conseils en matière d'emprunt

Voici quelques conseils, une fois votre demande de crédit approuvée :

- Ne signez pas de contrat de crédit tant que vous ne l'avez pas lu et compris. Si vous ne le comprenez pas, posez toutes les questions nécessaires.

- Assurez-vous de bien réaliser le coût total de votre achat ou de votre prêt. Selon la Loi sur la protection du consommateur, on doit vous remettre un relevé détaillé des coûts de crédit visés.

- Évitez tous ces « acomptes réduits » et « versements mensuels réduits ». Plus vite vous rembourserez, moins cela vous coûtera. Si vous disposez de fonds supplémentaires, faites des paiements forfaitaires. Il est étonnant de constater à quel point ces mesures permettent de réduire la durée du prêt et par conséquent les frais d'intérêts.

## Préservez votre réputation

Il est important d'effectuer vos remboursements à temps. Si vous ne pouvez pas rembourser votre prêt à temps parce que vous avez trop emprunté ou en raison de votre inexpérience ou de circonstances imprévisibles, il faut absolument que vous communiquiez en premier lieu avec votre prêteur, et ce, avant la date d'échéance de votre paiement. Vous pourrez peut-être protéger votre dossier de crédit en négociant un échéancier de remboursement qui vous convient mieux.

N'ayez pas peur de demander des conseils financiers en vous adressant soit à votre prêteur soit à un organisme membre de l'Ontario Association of Credit Counselling Services. Ce qui est capital, c'est de mettre de l'ordre dans vos finances avant que vous n'en perdiez le contrôle.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les règlements régissant les bureaux de crédit et les agences de recouvrement, veuillez communiquer avec notre Service d'information, en composant le (416) 326-8555 (région de Toronto) ou le numéro sans frais suivant : 1-800-268-1142 (à l'extérieur de Toronto). Un équipement électronique spécial est mis à la disposition des malentendants et des mal-parlants. Il suffit de composer le (416) 326-8566. Ou visitez notre site Web à l'adresse suivante : <http://www.ccr.gov.on.ca>

